

TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007



TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

- |            |   |   |
|------------|---|---|
| US\$       | - | Dólares estadounidenses   |
| I.I.A.S.A. | - | Importadora Industrial Agrícola S.A.  |
| Talleres   | - | Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.   |
| NEC 17     | - | Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 -"Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" |

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de



### Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.

Guayaquil, 15 de abril del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se indica en la Nota 14 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2008 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por US\$228,664 (2007:US\$405,122) y US\$3,110,073 (2007:US\$3,142,242) respectivamente; adicionalmente, como

A los miembros del Directorio  
y Accionistas de  
**Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A.**  
Guayaquil, 15 de abril del 2009

se indica en la misma Nota, durante el año 2008 se realizaron transacciones con dichas compañías que representaron ingresos y gastos por US\$11,382,848 (2007:US\$7,447,615) y US\$14,489,992 (2007:US\$10,171,388) respectivamente; bajo las condiciones establecidas con dichas partes vinculadas. Por lo expuesto precedentemente, las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

5. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país, originadas principalmente por efecto de la crisis mundial. En la mencionada Nota también se indica que debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía mundial, sus efectos finales sobre la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.

*Pricewaterhouse Coopers*

No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011

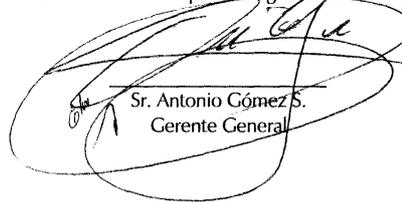


Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2008	2007	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2008	2007
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	156,116	142,868	Sobregiros bancarios	3	287,648	-
Documentos y cuentas por cobrar				Porción corriente de deudas bancarias y financieras a largo plazo	7 y 14	1,600,000	1,600,000
Clientes	4	5,081,273	3,126,363	Documentos y cuentas por pagar			
Empleados		8,306	6,740	Proveedores locales y del exterior		564,579	567,097
Anticipos a proveedores		454,639	71,793	Compañías relacionadas	14	1,510,073	1,542,242
Impuestos pagados por anticipado		40,050	34,552	Otros		376,551	206,453
Compañías relacionadas	14	228,664	405,122			<u>2,451,203</u>	<u>2,315,792</u>
		5,812,932	3,644,570	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas incobrables	9	(114,333)	(47,491)	Beneficios sociales	9	517,377	182,273
		<u>5,698,599</u>	<u>3,597,079</u>	Otros		375,738	1,661
Trabajos en proceso	5	358,388	214,515			<u>893,115</u>	<u>183,934</u>
				Total del pasivo corriente		<u>5,231,966</u>	<u>4,099,726</u>
Total del activo corriente		6,213,103	3,954,462				
<b>ACTIVO FIJO</b>	6	2,739,956	2,267,343	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
<b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS</b>		247,135	49,813	Provisión para jubilación patronal	9 y 10	674,148	588,235
				Provisión para indemnización por desahucio	9 y 10	221,712	198,266
						<u>895,860</u>	<u>786,501</u>
				<b>PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)</b>			
Total del activo		<u>9,200,194</u>	<u>6,271,618</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>9,200,194</u>	<u>6,271,618</u>

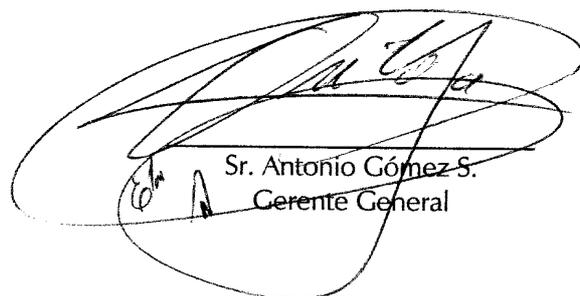
Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Sr. Antonio Gómez S.  
 Gerente General

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2008	2007
<b>Ingresos</b>			
Servicios prestados		24,825,882	17,383,610
Financieros		-	2,013
Otros		3,178,968	1,981,817
		<u>28,004,850</u>	<u>19,367,440</u>
<b>Gastos</b>			
Costo por servicios prestados		( 19,376,618)	( 13,637,563)
Generales	13	( 6,088,159)	( 4,779,438)
Financieros		( 4,418)	( 147,387)
		<u>( 25,469,195)</u>	<u>( 18,564,388)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta			
		2,535,655	803,052
Participación de los trabajadores en la utilidades	9	( 380,348)	( 120,458)
Impuesto a la renta	9	( 468,330)	( 240,517)
Utilidad neta del año		<u>1,686,977</u>	<u>442,077</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

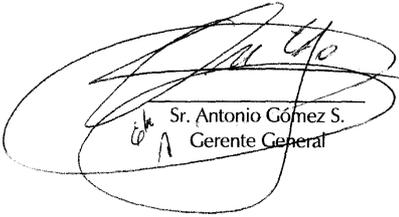


Sr. Antonio Gómez S.  
Gerente General

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Utilidades acumuladas	Total	
		Facultativa	Legal			De capital
Saldos al 1 de enero del 2007	367,380	93,658	50,601	426,438	5,237	943,314
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de febrero del 2007:						
- Apropriación para Reserva legal y Reserva facultativa		44,514	4,946		( 49,460)	-
Utilidad neta del año					442,077	442,077
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>367,380</u>	<u>138,172</u>	<u>55,547</u>	<u>426,438</u>	<u>397,854</u>	<u>1,385,391</u>
Resolución de la Junta General de Accionistas del 10 de diciembre del 2007:						
- Compensación de pérdidas acumuladas de ejercicios de años anteriores		( 44,221)			44,221	-
- Aumento de capital social inscrito en el Registro Mercantil el 27 de mayo del 2008	532,620	( 93,658)	( 12,524)	( 426,438)		-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de febrero del 2008:						
- Apropriación para Reserva legal y Reserva facultativa		397,868	44,207		( 442,075)	-
Utilidad neta del año					1,686,977	1,686,977
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>900,000</u>	<u>398,161</u>	<u>87,230</u>	<u>-</u>	<u>1,686,977</u>	<u>3,072,368</u>

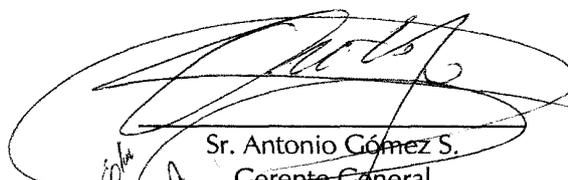
Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Sr. Antonio Gómez S.  
 Gerente General

**TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad neta del año		1,686,977	442,077
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	6	409,737	286,406
Provisión para cuentas incobrables	9	70,686	25,613
Provisión para jubilación patronal	9	98,189	139,021
Provisión para indemnización por desahucio	9	26,869	57,182
		<u>2,292,458</u>	<u>950,299</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar		( 2,172,206)	( 1,074,769)
Trabajos en proceso		( 143,873)	( 9,816)
Documentos y cuentas por pagar		135,411	1,522,305
Pasivos acumulados		709,181	115,828
Jubilación patronal	9	( 12,276)	( 13,665)
Indemnización por desahucio	9	( 3,423)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>805,272</u>	<u>1,490,182</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de Activo fijo, neto	6	( 882,350)	( 1,209,930)
Disminución (aumento) de Otros activos		( 197,322)	( 48,833)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>( 1,079,672)</u>	<u>( 1,258,763)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		( 274,400)	231,419
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		142,868	( 88,551)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>( 131,532)</u>	<u>142,868</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Antonio Gómez S.  
Gerente General

## **TALLERES PARA MAQUINARIA INDUSTRIAL AGRICOLA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1967, dedicándose en la actualidad fundamentalmente a la reparación y mantenimiento de maquinarias y equipos de la marca Caterpillar y Mack.

Talleres para Maquinaria Industrial Agrícola S.A. forma parte del Grupo IIASA, el cual se dedica principalmente a la importación, distribución y venta de maquinaria agrícola e industrial principalmente de las marcas Caterpillar, Massey Ferguson y Olimpian. Talleres también compra los repuestos Caterpillar y Mack, los mismos que a su vez son vendidos a los clientes de Talleres y por lo cual percibe una comisión (véase Nota 15). En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen significativamente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico.

Su principal accionista, con el 99,99% es la Compañía General de Inversiones Geninvest S.A. domiciliada en Panamá, debido a ello, Talleres para maquinaria Industrial Agrícola S.A. es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

#### **Entorno económico -**

En el segundo semestre del 2008 la crisis económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública, creciente incremento en el gasto corriente; e importante déficit presupuestario aún sin fuentes de financiamiento, entre otros factores que han hecho que el país entre un proceso de deterioro caracterizado, entre otros aspectos, por altas tasas de inflación, calificación del país como de alto riesgo, encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito, caída progresiva de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a la indicada situación, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del incremento en el gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales, establecimiento de salvaguardas e incremento de derechos arancelarios a la importación de ciertos productos, e incremento del Impuesto a la salida de divisas del 0.50% al 1%. No se cuenta aún con todos los elementos que

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado impactos significativos en las operaciones por el año terminado el 31 de diciembre del 2008; sin embargo la Administración de la Compañía ha adoptado, entre otras, las siguientes medidas que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando:

- Evaluar a la luz de las circunstancias antes descritas los nuevos créditos a otorgarse a clientes.
- Evaluar fuentes de financiamiento.
- Reducción y control de gastos.
- Optimizar niveles de inventarios.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

A efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo al efectivo en caja, depósitos bancarios de libre disposición, neto de sobregiros bancarios.

### **c) Documentos y cuentas por cobrar -**

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor del precio de venta de los trabajos terminados más los intereses respectivos, calculados hasta la fecha de vencimiento de los adeudos, menos los cobros realizados. Los intereses no devengados son registrados en la cuenta Ingresos diferidos y se llevan a resultados en base a su devengamiento, dichos intereses se presentan neto del saldo de la cuenta por cobrar. Se constituye una provisión para cuentas de dudosa recuperación con cargo a los resultados del ejercicio.

### **d) Trabajos en proceso -**

Se muestran al valor de las órdenes de trabajo en proceso pendientes de ser liquidadas al cierre del ejercicio, las cuales incluyen el costo de la mano de obra incurrida, materiales y repuestos utilizados en las labores de mantenimiento y reparación de maquinarias y equipos.

### **e) Activo fijo -**

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

### **f) Jubilación patronal de los empleados -**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de amortización gradual. (Véase Nota 10).

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

### **g) Bonificación por desahucio -**

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir el costo estimado, calculado con base actuarial, de la bonificación por desahucio prevista en el Código del Trabajo. (Véase Nota 10).

### **h) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para el año 2008 y 2007 la Compañía calculó la provisión de impuesto a la renta considerando la tasa del 25%.

### **i) Participación de los empleados en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en sus utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **j) Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Durante el año 2008 esta reserva fue capitalizada, previa decisión de Junta General de Accionistas. (Ver estado de cambios en el patrimonio).

### **k) Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen en el período contable en el que se prestan, con referencia al servicio

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja y bancos	156,116	142,868
Sobregiros bancarios	( 287,648)	-
	<u>( 131,532)</u>	<u>142,868</u>

**NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición de clientes por tipo de industria:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Petroleras	1,105,421	499,716
Construcción pesada	1,124,279	488,278
Agricultura	263,643	211,269
Construcción	715,281	340,983
Industrial	183,849	133,860
Gubernamentales	305,922	656,160
Otros servicios	319,507	106,147
Camaroneras	173,823	115,627
Industria marina	466,601	314,191
Cantera	242,777	104,487
Camiones	119,697	114,039
Minería	50,131	6,810
Forestales	6,133	34,796
Desperdicios	4,209	-
	<u>5,081,273</u>	<u>3,126,363</u>

**NOTA 5 - TRABAJOS EN PROCESO**

Composición:

(Véase siguiente página)

**NOTA 5 - TRABAJOS EN PROCESO**  
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mano de obra y otros servicios	272,530	126,811
Materiales y repuestos	30,902	38,929
Otros	54,956	48,775
	<u>358,388</u>	<u>214,515</u>

**NOTA 6 - ACTIVO FIJO**

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			%
Maquinarias, herramientas y equipos	3,179,212	3,018,988	10
Muebles y enseres	122,741	125,352	10
Vehículos	1,401,996	812,345	20
	<u>4,703,949</u>	<u>3,956,685</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>( 1,963,993)</u>	<u>( 1,689,342)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>2,739,956</u>	<u>2,267,343</u>	

Movimiento:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldos al 1 de enero	2,267,343	1,343,819
Adiciones, netas	882,350	1,209,930
Depreciación del año	<u>( 409,737)</u>	<u>( 286,406)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>2,739,956</u>	<u>2,267,343</u>

**NOTA 7 - PORCION CORRIENTE Y A LARGO PLAZO DE DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, la deuda se muestra de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Machine &amp; Equipment Finance Corp. Ltd. (1)</u>		
Interés anual (%)	8.88 - 8.90	8.88 - 8.90
Porción corriente	1,600,000	1,600,000
Largo plazo	-	-
Total	<u>1,600,000</u>	<u>1,600,000</u>

**NOTA 7 - PORCION CORRIENTE Y A LARGO PLAZO DE DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS**  
(Continuación)

- (1) Corresponden a préstamos, sin garantías, por US\$750,000 y US\$850,000 cuyos plazos vencieron el 25 de agosto del 2007 y 22 de julio del 2008, respectivamente (dichas obligaciones vencidas no generan intereses de mora). A la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de abril del 2009) los préstamos vencidos se encuentran en proceso de renovación. Adicionalmente, debido a un acuerdo entre las partes, durante el año 2008 y 2007 estos préstamos no generaron intereses.

**NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA**

**Situación fiscal -**

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996. A la fecha de preparación de los estados financieros, no existen impuestos adicionales pendientes de pago resultantes de fiscalizaciones realizadas. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2005 al 2008 aún están sujetos a una posible fiscalización.

**Restricciones sobre remesas de dividendos -**

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior.

**Precios de transferencia -**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No 324 por el Servicio de Rentas Internas (SRI) en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Durante el año 2008, la Compañía no ha mantenido este tipo de transacciones. La Administración, con el apoyo de sus asesores tributarios, ha realizado un diagnóstico preliminar sobre la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones y ha concluido que no habría impacto de las mismas sobre los estados financieros de la Compañía tomados en su conjunto.

**NOTA 9 - PROVISIONES**

Composición y movimiento:

(Véase siguiente página)

## NOTA 9 - PROVISIONES

(Continuación)

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
<u>Año 2008</u>				
Provisión para cuentas incobrables	47,491	70,686	( 3,844)	114,333
Beneficios sociales	182,273	854,274	( 519,170)	517,377 (1)
Impuestos por pagar	-	468,330 (2)	( 468,330)	-
Provisión para jubilación patronal (Véase Nota 10)	588,235	98,189	( 12,276)	674,148
Provisión para indemnización por desahucio (Véase Nota 10)	198,266	26,869	( 3,423)	221,712
<u>Año 2007</u>				
Provisión para cuentas incobrables	21,878	25,613	-	47,491
Intereses por pagar	12,249	-	( 12,249)	-
Beneficios sociales	54,735	324,339	( 196,801)	182,273 (1)
Impuestos por pagar	-	240,517 (2)	( 240,517)	-
Provisión para jubilación patronal (Véase Nota 10)	462,879	139,021	( 13,665)	588,235
Provisión para indemnización por desahucio (Véase Nota 10)	141,084	57,182	-	198,266

(1) Incluye US\$380,348 (2007: US\$120,458) de provisión de la participación a los trabajadores en las utilidades del año 2008.

(2) Corresponde a US\$468,330 (2007:US\$240,517) de provisión para el pago de impuesto a la renta.

## NOTA 10 - PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática, calculada actuarialmente por un profesional independiente, para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio mantiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 5% para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

La provisión para desahucio, que al 31 de diciembre del 2008 asciende a US\$221,712 (2007:US\$198,266) se basó en un estudio actuarial practicado por un perito independiente considerando las entradas - salidas, variaciones de sueldos y salario mínimo vital de los empleados.

### NOTA 11 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 está constituido por 22,500,000 (2007: 9,184,489) acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0,04 cada una.

La Junta de Accionista celebrada el 10 de diciembre del 2007 resolvió aumentar el capital en US\$532,620 mediante la capitalización de la utilidad del año 2007 y reservas.

### NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

### NOTA 13 - GASTOS GENERALES

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sueldos	874,905	793,407
Comisiones e incentivos	216,631	150,213
Beneficios sociales	1,186,068	856,747
Gastos de administración	152,256	159,328
Depreciación	409,737	286,406
Mantenimiento de equipo	952,807	508,723
Capacitación	340,995	267,671
Suministros	24,554	28,083
Impuestos	21,701	19,094
Tiempo no asignado a labor (1)	670,398	415,672
Provisiones (2)	195,271	270,239
Otros (3)	1,042,836	1,023,855
	<u>6,088,159</u>	<u>4,779,438</u>

- (1) Corresponde al tiempo de los mecánicos que no se ha asignado a trabajo alguno.
- (2) Incluye provisiones por jubilación patronal, indemnización por desahucio y cuentas incobrables. Véase Nota 9.
- (3) Incluye principalmente gastos por el mantenimiento de los talleres por US\$587,674 (2007:US\$660,035) y gastos por cobertura de garantía en reparaciones por US\$246,530 (2007:US\$166,990).

## NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 existían los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, o con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas		
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (1)	228,664	405,122
	<u>228,664</u>	<u>405,122</u>
Porción corriente de deudas		
bancarias y financieras a largo plazo		
Machine & Equipment Finance Corp. Ltd. (3)	1,600,000	1,600,000
	<u>1,600,000</u>	<u>1,600,000</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (4)	1,300,335	1,311,840
Talleres y Servicios S.A. - Tallersersa (2)	72,481	93,144
Servicios y Talleres S.A. - Serta (2)	137,257	137,258
	<u>1,510,073</u>	<u>1,542,242</u>
	<u>3,110,073</u>	<u>3,142,242</u>

- (1) Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro por concepto de préstamos para flujo de efectivo que no generan intereses y se cancelaran en el corto plazo.
- (2) Corresponde a servicios recibidos por concepto de mano de obra por montaje y reparación de maquinarias recibidas de estas compañías.
- (3) Véase Nota 7 (1).
- (4) Corresponde principalmente a valores adeudados por concepto de préstamos para capital de trabajo que no devengan intereses y se estima cancelar en el corto plazo.

Durante los años 2008 y 2007 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

(Véase página siguiente)

**NOTA 14 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos por servicios prestados		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (5)	7,664,633	5,128,460
Macasa, Máquinas y Camiones S.A. (5)	592,388	363,548
Talleres y Servicios S.A.- Tallersersa	1,067	3,036
	<u>8,258,088</u>	<u>5,495,044</u>
Ingresos - Otros		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (6)	3,124,760	1,952,571
	<u>3,124,760</u>	<u>1,952,571</u>
	<u>11,382,848</u>	<u>7,447,615</u>
Compras		
Importadora Industrial Agrícola S.A. - I.I.A.S.A. (6)	14,489,992	10,027,256
	<u>14,489,992</u>	<u>10,027,256</u>
Gastos		
Financieros		
Machine & Equipment Finance Corp. Ltd. (7)	-	144,132
	<u>-</u>	<u>144,132</u>
	<u>14,489,992</u>	<u>10,171,388</u>

(5) Corresponde a servicios prestados a estas compañías por mano de obra por montaje y reparación de maquinarias.

(6) Véase Nota 15.

(7) Véase Nota 7.

Adicionalmente, la Compañía mantiene un acuerdo de pago con I.I.A.S.A. por los servicios de administración general y uso de infraestructura. Durante los años 2008 y 2007, por mutuo acuerdo entre las partes, se decidió no efectuar cargos por servicios de administración general y uso de infraestructura por parte de dicha compañía relacionada.

Las transacciones descritas precedentemente son realizadas exclusivamente con compañías del grupo económico I.I.A.S.A. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizan estas operaciones son establecidos anualmente por la Administración de las compañías del grupo. No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

## NOTA 15 - COMPROMISOS

### Convenio de promoción y compraventa de repuestos -

Mediante convenio firmado entre la Compañía y la compañía relacionada I.I.A.S.A., a partir del año 2002 la Compañía se compromete a comprar los repuestos Caterpillar únicamente a la mencionada compañía relacionada. El convenio establece que la Compañía adquiere los repuestos a los precios de venta más bajos de la lista de precios de I.I.A.S.A., para venderlos a los clientes al precio de venta al público, sin que ello implique la concesión de descuentos o beneficios especiales. En adición, la Compañía también recibe una comisión por volumen de repuestos comprados a I.I.A.S.A. directamente por los clientes de Talleres. Como resultado de los mencionados convenios, durante el año 2008 la Compañía ha recibido US\$3,124,760 (2007:US\$1,952,571). Véase además Nota 14 (6).

## NOTA 16 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por los años 2008 y 2007 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

	Según registros contables		Según estados financieros		Diferencias	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<b>Pasivo</b>						
Porción corriente de deudas						
bancarias y financieras a largo plazo	-	-	1,600,000	1,600,000	1,600,000	1,600,000
Documentos y cuentas por pagar						
Proveedores locales y del exterior	2,164,579	2,167,097	564,579	567,097	( 1,600,000)	( 1,600,000)
	<u>2,164,579</u>	<u>2,167,097</u>	<u>2,164,579</u>	<u>2,167,097</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de abril del 2009) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.